De Micco & Friends

Finanzierung und Wachstum durch Börsengang

Für kleine, mittlere und innovative Unternehmen

IPO & Reverse Merger

© by De Micco & Friends Group

De Micco & Friends

„… make ideas happen“

BÖRSENGANG FÜR IHR UNTERNEHMEN

Eine starke und stabile Eigenkapitalbasis ist eine der entscheidendsten Voraussetzungen für Stabilität und das wirtschaftliche Wachstum eines Unternehmens. Einige Unternehmen verfügen über ausgezeichnete Produkte, ein gutes Managementteam, innovative Ideen und hohe Wachstumsperspektiven. Jedoch fehlen häufig einfach die erforderlichen Finanzmittel, um das geplante Wachstum aus eigener Kraft umzusetzen. Diese Broschüre gibt Ihnen einen kurzen Einblick in die Prozesse und Voraussetzungen für einen Börsengang.

DIE VORTEILE DER BÖRSENNOTIERUNG

Eine Möglichkeit zur Stärkung der Eigenkapitalbasis bildet der Gang an die Börse. Der Börsengang ermöglicht Ihnen, benötigtes Eigenkapital und Liquidität bei institutionellen und privaten Anlegern zu akquirieren, um das künftige Wachstum aus eigener Kraft sicherzustellen und zu finanzieren.

Neben den positiven Effekten der erhöhten Liquidität und der gestärkten Eigenkapitalbasis, partizipiert Ihr Unternehmen an einem weiteren Vorteil: börsennotierte Unternehmen genießen eine wesentlich höhere Publizität. So wird der Bekanntheitsgrad Ihres Unternehmens und Ihrer Produkte mit einer Börsennotierung massiv steigen.

Der Börsengang ist je nach Börsenplatz und Marktsegment ein recht komplexer Prozess, bei dem viele rechtliche und finanztechnische Aspekte zu berücksichtigen sind. Darum sollte der Schritt an die Börse durch einen erfahrenen Partner organisiert und begleitet werden.

Erfahren Sie in dieser Broschüre, welche Vorteile Ihnen eine Börsennotierung bringt und welche Voraussetzungen zu erfüllen sind.

DIE ALTERNATIVE: REVERSE-MERGER

Eine Alternative zum klassischen Börsengang bildet der durch De Micco & Friends konzipierte Reverse-Merger. Dabei handelt es sich um einen organisierten und strukturierten Zusammenschluss zwischen einer bereits an einer Börse notierten Gesellschaft und einem privaten Unternehmen, das eine Börsenplatzierung beabsichtigt.

Es gibt auf den internationalen Börsenparketts zahlreiche notierte Unternehmen, die nicht oder nicht mehr operativ tätig sind. Beim Reverse-Merger nach dem Prinzip von De Micco & Friends werden private und börsennotierte Unternehmen nicht nur zusammengeführt, sondern anschließend durch eine strukturierte Kapitalerhöhung finanziert.

Besonders für kleine und mittlere Unternehmen, die einen schnellen und kostengünstigen Weg an die Börse suchen, kann der Reverse-Merger der richtige Einstieg in die „Königsklasse“ des Kapitalmarkts sein.

DER KLASSISCHE BÖRSENGANG

Börsennotierte Unternehmen spielen in einer eigenen Liga. Bereits vor ihrem Börsendebüt mussten sie ihre Leistungsfähigkeit, ihre Innovationskraft und Ihre Zukunftsperspektiven unter Beweis stellen. Der Gang an die Börse bedeutet für ein Unternehmen den Start in eine neue Wachstumsphase und nicht selten den ersten Schritt zum "Global Player".

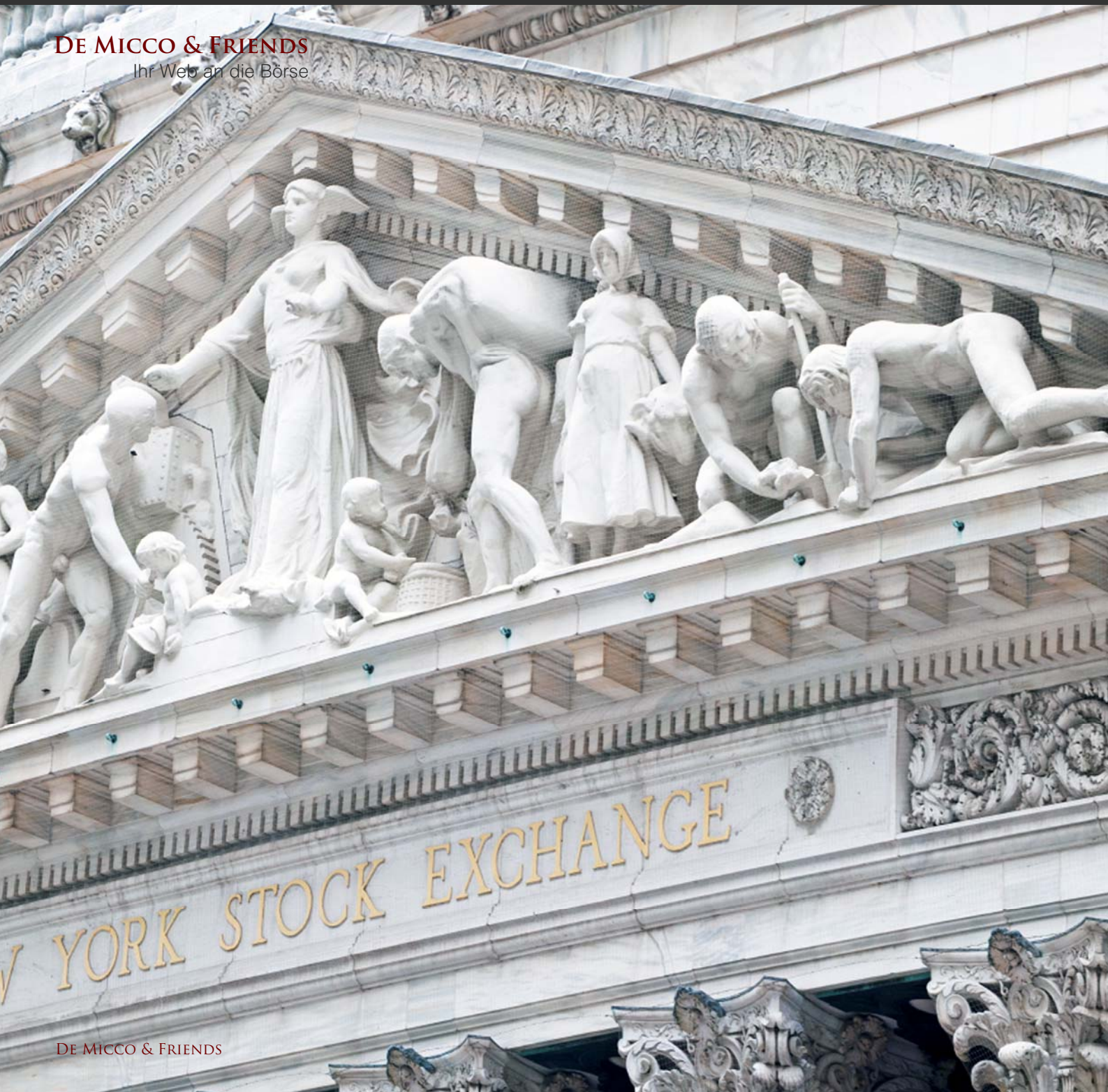
IPO- DIE TRANSAKTION

Beim klassischen Börsengang (IPO, Initial Public Offering) geben Sie Anteile an Ihrem Unternehmen gegen Aktien aus. Basierend auf der Bewertung Ihres Unternehmens, ermitteln sich der Preis und die Anzahl der Aktien.
Die Bewertung Ihres Unternehmens erfolgt aufgrund der sogenannten fundamentalen Daten, wie Umsätze, Gewinne, Marktpräsenz, Innovationen, Rechte, Patente... und ist durch einen anerkannten Wirtschaftsprüfer zu attestieren.

Basierend auf dieser Unternehmensbewertung werden Aktien gebildet bzw. emittiert. Neben den Aktien, die Ihnen als Alteigentümer selbst zustehen, werden im Rahmen einer Kapitalerhöhung weitere Aktien emittiert, die an Dritte (Aktionäre) gegen Bareinlage ausgegeben werden. Die hierdurch gewonnene Liquidität steht nach erfolgreicher Platzierung und nach Abzug aller Kosten Ihrem Unternehmen zur freien Verfügung.

Eine ordentliche Emission wird durch einen Emissionsprospekt dokumentiert, der die rechtlichen Grundlagen der Aktienübernahme bildet. Der Emissionsprospekt beinhaltet sämtliche Daten, Fakten und Planungen des emittierenden Unternehmens. Insbesondere werden im Prospekt auch sämtliche, für einen Anleger relevanten Risiken dargestellt.

Nach erfolgreicher Emission werden die Aktien Ihres Unternehmens dann über die Börse gehandelt. Den Preis der Aktie, der schließlich den jeweils aktuellen Unternehmenswert darstellt, wird täglich durch Angebot und Nachfrage festgestellt. Natürlich bildet der operative Erfolg Ihres Unternehmens den Hauptfaktor für den Preis Ihrer Aktie.


YORK STOCK EXCHANGE

DIE LEISTUNGEN

De Micco & Friends begleitet Sie und Ihr Unternehmen bei jedem Schritt auf Ihrem Weg an die Börse. Die Gruppe und deren Senior Partner schöpfen dabei aus vielen Jahren Erfahrung bei zahlreichen Börsengängen und anderen Kapitalmarkttransaktionen.

BÖRSENGANG MIT SYSTEM

De Micco & Friends und deren Senior Partner sind Kenner und Experten des Kapitalmarktes. Die große Stärke der Gruppe liegt neben der hohen fachlichen Kompetenz in ihrer unternehmerischen Denk- und Vorgehensweise.

Im Gegensatz zu klassischen Investmentbanken wirken und arbeiten bei De Micco & Friends ausschließlich erfahrene Unternehmer, die nicht nur die Regeln und Mechanismen der Kapitalmärkte kennen, sondern auch wissen und verstehen, wie Unternehmen funktionieren.

Ein Börsengang ist ein erheblicher Schritt in der Entwicklung eines Unternehmens. Lassen Sie sich dabei von Unternehmern begleiten, die ihr Handwerk verstehen.

Als einer der wenigen Investmentbanking-Experten übernimmt De Micco & Friends einen Teil des Risikos, indem die Gruppe erfolgsabhängig arbeitet. Damit haben Sie nicht einfach nur einen Berater, sondern vielmehr einen Investor und Partner an Ihrer Seite.

PRAKTISCHE UMSETZUNG

Um einen Börsengang erfolgreich vorzubereiten, sind zahlreiche Maßnahmen erforderlich, die viel Erfahrung und Know-How auf Seiten der begleitenden Berater erfordern.
De Micco & Friends bietet Ihnen ein Dienstleistungspaket, das alle erforderlichen Prozesse professionell vorbereitet und praktisch umsetzt.

- Prüfung der "Börsenreife"
- Prüfung bzw. Entwicklung einer Equity Story
- Unternehmensbewertung
- Rechtliche Due Diligence
- Finanzielle Due Diligence
- Steuerliche Aspekte für die Alteigentümer
- Prospektentwicklung
- Auswahl des Designated Sponsors und Market-Maker
- Investor Relations
- Corporate Governance
- Risikomanagement
- Listing-Formalitäten...

BÖRSENGANG DURCH REVERSE-MERGER

Die Mechanismen und Prozesse des Reverse-Mergers ähneln sehr dem klassischen Börsengang. Der wesentliche Unterschied besteht darin, dass tatsächlich kein "Initial Public Offering" stattfindet, da das börsennotierte Unternehmen bereits gelistet ist. Vielmehr werden bei dieser Transaktion die Bar- und Sachwerte des privaten Unternehmens im Rahmen einer Kapitalerhöhung des börsennotierten Unternehmens gegen Aktien eingebracht. Der Gang an die Börse lässt sich im Rahmen eines Reverse-Mergers in einem wesentlich kürzeren Zeitraum und zu erheblich geringeren Kosten umsetzen.

REVERSE-MERGER - DIE TRANSAKTION

Auf den internationalen Börsenparketts sind einige Unternehmen gelistet, die aus den unterschiedlichsten Gründen nicht oder nicht mehr operativ tätig sind. In Einzelfällen bildet neben dem Stammkapital und den Barbeständen die Börsenplatzierung selbst den Hauptwert dieser Unternehmen.

Dem gegenüber stehen private Unternehmen, wie vielleicht auch das Ihrige, die operativ erfolgreich sind, Gewinne erzielen, interessante innovative Produkte und hohe Zukunftsperspektiven bieten und eine Platzierung an der Börse suchen, um die Vorteile der Börsenpräsenz zu nutzen.

Beim Reverse-Merger nach dem Prinzip von De Micco & Friends wird Ihr Unternehmen mit der börsennotierten Gesellschaft zusammengeführt. Sie bringen dabei Ihr Unternehmen, Sachwerte, Rechte, Patente oder Barmittel in das Börsenunternehmen ein und erhalten im Gegenzug die Mehrheit in Form von Aktien.

Beim Reverse-Merger erfolgt der Börsengang also durch einen Tausch von Sach- und Barwerten eines Unternehmens gegen an der Börse gehandelte Aktien.

Darüber hinaus können im Rahmen einer Kapitalerhöhung, wie bei einem klassischen Börsengang, neue Aktien an Investoren gegen Bareinlage ausgegeben werden, wodurch weitere Liquidität für Ihr Unternehmen gewonnen wird.

Natürlich sind auch bei einem Reverse-Merger die Regularien der jeweiligen Börsen zu beachten. Da es sich um eine indirekte Übernahme eines börsennotierten Unternehmens handelt, das unter Umständen seine eigene Historie hat, sind im Rahmen einer Due Diligence auch mögliche Risiken durch Altlasten des Börsenkandidaten eingehend zu prüfen.

Die Transaktion wird in der Regel abgeschlossen mit einer Aktionärsversammlung, die den vorbereiteten Beschlüssen (Einbringung von Bar- und Sacheinlagen, der Wahl neuer Gesellschaftsorgane, Änderung der Firmenbezeichnung, Satzungsänderungen, Kapitalerhöhungen...) zustimmt.

REUTERS
NASDAQ

REVERSE-MERGER - DIE LEISTUNGEN

Unternehmen aus den verschiedensten Branchen und Industrien werden durch Reverse-Merger an die Börse geführt und nutzen erfolgreich die einmaligen Kapitalmarktinstrumente für ihr Wachstum. Die Investmentbanking-Experten der De Micco & Friends haben viel Erfahrung aus zahlreichen Reverse-Merger-Transaktionen an den verschiedensten Börsenplätzen. Besonders kleine und mittlere Unternehmen nutzen diese Möglichkeit, um ihre nächste Wachstumsphase

DIE VORGEHENSWEISE

Im ersten Schritt wird der Status Quo, bzw. die "Börsenreife" Ihres Unternehmens evaluiert. Anhand verschiedener Kriterienkataloge, die alle Anforderungen der jeweiligen Börsenplätze- und Segmente berücksichtigen, wird ermittelt, welche Voraussetzungen Ihr Unternehmen bereits erfüllt und welche gegebenenfalls noch geschaffen werden müssen.

Im Anschluss erstellt De Micco & Friends mit Ihnen gemeinsam einen Aktionsplan, der alle erforderlichen Maßnahmen und Prozesse beinhaltet. Um Ihre Zeit, die Sie für Ihr Tagesgeschäft benötigen nicht zu sehr zu beanspruchen, nimmt Ihnen das De Micco & Friends- IPO-Team den größten Teil der erforderlichen Aktivitäten ab.

Wie bei allen Projekten der De Micco & Friends Gruppe steht die erfolgreiche Umsetzung einer Transaktion im Mittelpunkt. Da sich die Gruppe in den meisten Fällen selbst als Investor an den Transaktionen beteiligt und auf diese Weise am Erfolg partizipiert, können die Reverse-Merger-Transaktionen zu einem günstigen und kalkulierbaren Pauschalpreis angeboten werden.

DIE PRAKTISCHE UMSETZUNG

De Micco & Friends ist selbst als Investor an börsennotierten Unternehmen beteiligt, die für eine Reverse-Merger-Transaktion zur Verfügung stehen, bzw. dazu vorbereitet wurden. Dadurch lassen sich Projekte in einem kurzen Zeitrahmen und kostengünstig umsetzen:

- Evaluierung Ihres Unternehmens hinsichtlich der jeweiligen Börsenanforderungen
- Due Diligence beim Börsenunternehmen
- Übernahmeverhandlungen und Deal-Strukturierung
- Entwicklung/Optimierung der Equity-Story
- "Beauty Contest" mit Designated Sponsors und Market-Maker
- Unternehmensbewertung- und Präsentation
- Konzeption, Prüfung von Verträgen, Prospektentwicklung, Präsentationen...
- Vorbereitung der Aktionärsversammlung
- Koordinierung der Investor Relations Maßnahmen
- Strukturierung und Platzierung von Kapitalerhöhungen bei institutionellen Investoren...

DIE RISIKEN UND KOSTEN EINES BÖRSENGANGS

KLASSISCHE BÖRSENGÄNGE

Der Erfolg eines Börsengangs hängt von vielen Faktoren ab. Als erfolgreich lässt sich ein klassischer Börsengang bezeichnen, wenn es gelingt, institutionelle Investoren und Privatanleger von dem Wert des Unternehmens und dessen Zukunftsperspektiven zu überzeugen.

Doch selbst bei einer optimal strukturierten und professionell vorbereiteten Transaktion können plötzliche, unerwartete Marktgeschehnisse, politische oder wirtschaftliche Ereignisse und selbst Naturkatastrophen dazu führen, dass sich Investoren zurückziehen. In der Vergangenheit wurden in solchen Situationen selbst Börsengänge von großen Konzernen abgesagt oder verschoben.

Die Kosten für einen klassischen Börsengang hängen im Wesentlichen ab von dem Börsenplatz, dem Börsensegment welches die jeweiligen Regularien bestimmt, der Höhe der Kapitalplatzierung und dem eingesetzten PR- und Investor Relations Aufwand.

Größere Unternehmen verbinden den Börsengang mit einer großangelegten, internationalen Marketing- oder Image-Kampagne, was die Kosten entsprechend erhöht. Ein klassischer Börsengang kostet - je nach Börsensegment - zwischen 300 Tausend und mehreren Millionen Euro. Als Zeitraum für einen klassischen Börsengang sind zwischen 6 und 12 Monate zu veranschlagen.

REVERSE-MERGER-TRANSAKTIONEN

Da bei einem Reverse-Merger der Börsengang selbst bereits in der Vergangenheit umgesetzt wurde, sind die Risiken und Kosten wesentlich überschaubarer. Für die Platzierung von Aktien bei Investoren gelten jedoch die gleichen Rahmenbedingungen, wie bei einem klassischen Börsengang. Je nach Emissionsvolumen und geltenden Börsenregularien besteht auch hier Prospektpflicht.

Die Kosten bei einem Reverse-Merger hängen im Wesentlichen von den Rahmendaten des gelisteten Unternehmens ab. So gibt es Reverse-Merger-Kandidaten, die keiner operativen Tätigkeit mehr nachgehen, aber über hohe Barbestände verfügen. Diese Barbestände stehen zwar dem übernehmenden Unternehmen nach dem Merger zur freien Verfügung, müssen aber zur Transaktion aufgebracht werden.

Die reinen Transaktionskosten für einen Reverse-Merger belaufen sich zwischen 100 und 300 Tausend Euro. De Micco & Friends wickelt Reverse-Merger-Transaktionen in einem Zeitraum zwischen 2 und 6 Monaten ab.

Als erfahrener Investor und Reverse-Merger-Experte hat De Micco & Friends immer Zugriff auf einen Bestand geeigneter, börsennotierter Unternehmen. Dadurch lassen sich diese Transaktionen kostengünstig und in kurzen Zeiträumen umsetzen.

LISTING AN EINER AUSLÄNDISCHEN BÖRSE

GOING GLOBAL

Generell ist es sinnvoll, den Börsenplatz nach dem operativen Standort des Unternehmens zu wählen. Denn Investoren engagieren sich bevorzugt in ihren lokalen Märkten, die sie am besten kennen. Zudem ist der Publizitätseffekt, der eine Börsenpräsenz mit sich bringt, auf dem lokalen Markt, wo das Unternehmen selbst operativ tätig ist, wesentlich höher.

In bestimmten Fällen kann es jedoch sinnvoll sein, einen ausländischen Börsenplatz zu wählen. An einigen Börsenplätzen besteht zum Beispiel eine höhere Liquidität, was sich positiv auf den zukünftigen Handel der Aktien auswirkt. Andere Börsenplätze können interessanter sein, da sie von internationalen Investoren bevorzugt werden oder sich auf bestimmte Industrien spezialisiert haben. Einige Börsen, wie z.B. ganz aktuell Frankfurt oder London, haben sich, hinsichtlich ihrer Regularien und Aufnahmebereitschaft für Neuemissionen, ausländischen Unternehmen gegenüber sehr geöffnet. Das hat zur Folge, dass selbst mittelständige US-amerikanische, russische oder auch chinesische Unternehmen ihre Börsenplatzierung in Europa durch einen IPO oder Reverse-Merger umsetzen.

De Micco & Friends ist an den verschiedensten Märkten präsent und beobachtet permanent die Entwicklungen der Kapitalmärkte. Die Gruppe wird Sie natürlich auch bei der Entscheidung hinsichtlich des Börsenplatzes für Ihr Unternehmen kompetent unterstützen.

DE MICCO & FRIENDS - BÖRSENPLÄTZE

Die Gruppe ist an den wichtigsten Kapitalmärkten der Welt aktiv. Ein internationales, eingespieltes Netzwerk von Transaktionsexperten, Rechtsberatern und Wirtschaftsprüfern garantiert die optimale Umsetzung von Transaktionen.

- Deutsche Börse, Frankfurt
- Deutsche Börse, Open Market
- London Stock Exchange
- London AIM (alternative investment market)
- Swiss Exchange, Zürich
- Bolsa de Madrid
- Borsa Italiana, Mailand
- EURONEXT, Paris (NYSE)
- Wiener Börse
- Istanbul Stock Exchange
- New York Stock Exchange (NYSE)
- NASDAQ, New York
- NASDAQ, OTC
- Singapore Stock Exchange (SGX)
- Hong Kong Exchanges (HKEX) ...

IHR WEG AN DIE BÖRSE MIT DE MICCO & FRIENDS

Der Wert Ihres Unternehmens wird sich mit Ihrem Börsengang nachhaltig steigern. Als börsennotiertes Unternehmen werden Sie Kommunikations- und Finanzierungsinstrumente nutzen können, die nur börsennotierten Unternehmen vorbehalten sind.

VORTEILE DER BÖRSENNOTIERUNG

- Börsennotierten Unternehmen wird seitens der Medien und Analysten eine wesentlich höhere Aufmerksamkeit geschenkt. Die Popularität Ihres Unternehmens und Ihrer Produkte wird schlagartig steigen.
- Ihr Unternehmen wird für Investoren attraktiver, da es andere Publizitäts- und Transparenzrichtlinien erfüllt.
- Sie erhalten Zugriff auf Investorengruppen und Finanzmarktinstrumente, die ausschließlich börsennotierten Unternehmen vorbehalten sind.
- Börsennotierte Unternehmen sind aufgrund ihrer Zukunfts- und Wachstumsperspektiven als Arbeitgeber begehrter. Es wird für Sie einfacher, qualifiziertes Management und Fachkräfte zu gewinnen.
- Sie haben die Möglichkeit, durch Akquisitionen zu wachsen und dabei mit Aktien zu bezahlen, was Ihre Liquidität unterstützt.
- Sie werden Mitglied einer internationalen Unternehmens-Community börsennotierter Unternehmen, woran auch Ihr operatives Geschäft partizipieren wird...

VORTEILE DER ZUSAMMENARBEIT

- Sie können sich während des gesamten Prozesses weiter auf Ihr operatives Business konzentrieren. Denn De Micco & Friends übernimmt den größten Teil der zeit- und arbeitsintensiven Prozesse.
- De Micco & Friends wird zum größten Teil erfolgsabhängig honoriert und übernimmt damit einen Teil des Projektrisikos.
- De Micco & Friends kooperiert international mit qualifizierten Investoren. Ihre Kapitalplatzierung wird individuell und direkt bei den Entscheidungsträgern potentieller Investoren präsentiert.
- Als Investor spricht De Micco & Friends auch die Sprache der Investoren. Durch den persönlichen Kontakt mit Interessenten erhöht sich die Investitionswahrscheinlichkeit um ein Vielfaches.
- De Micco & Friends ist bekannt als qualifizierter Investor, erfahrener Berater und zuverlässiger Partner am internationalen Kapitalmarkt. Damit erhält Ihr Projekt von Beginn an einen höheren Stellenwert bei Investoren und Partnern.
- De Micco & Friends ist eine dynamische, engagierte Gruppe, die stetig wächst. Als Mandant partizipieren Sie an einem schlagkräftigen und sehr flexiblen Netzwerk.

De Micco & Friends

De Micco & Friends

www.demicco.ch

De Micco & Friends Group

Grabenstrasse 25, CH-6340 Baar
eMail: office@demicco.ch
Phone: +41 445 861 964
www.demicco.ch

© by De Micco & Friends Group